

聚焦 10·31 券商生死大限 |

大限渐近 风险券商重组提速

华安、湘财、泰阳等公司重组工作进展明显

□本报记者 李剑锋

10月底是证券公司通过整体达到证券业常规监管要求的最后期限。随着大限的逐渐临近,华安、湘财、泰阳等一批证券公司的重组在经过一波三折之后,终于取得了明显的进展。

据有关人士透露,华安证券目前的重组工作正在由安徽省政府主导,最新的重组方案已于近日上报管理层。在这一方案中,公司的重组将主要采取增资扩股的模式,未来的新股东可能是安徽某省属大企业。事实上,从去年起,华安证券的重组工作已开始启动,从最早的央行再贷款,到引进外资股东美林证券,再到建银注资,在一年多的时间里,公司的重组方案历经更迭,但由于种种原因,最终都未有结果。而此次上报的方案综合考虑了各方的利益,加之又有当地政府的推动,所以公司对之寄予了很大的希望。

无独有偶,泰阳证券的重组工作近日也取得了较大的进展。



华安等券商重组取得明显进展 徐汇 资料图

据了解,公司正在与方正集团就重组细节进行密切磋商,而相关的意向性协议也于日前签署,新方案可能采取在原有股东控股的基础上,再由方正集团注资控股的模式。目前,有关尽职调查的工作正在紧锣密鼓地进行之中。业内人士认为,方正集团旗下已有以原浙江证券为基础的

方正证券,此次再度出手泰阳券,应该是有备而来。

而此前备受业内关注的湘财证券重组工作也于近日取得突破。在上周召开的公司股东和债权人会议上,老股东增资、债权人债转股的重组方案得到了各方的认可,新方案已上报管理层。此前,多家知名机构曾

与湘财证券就重组事宜进行过密切沟通,如汇丰、交行等,公司也曾制订过几套重组方案,但由于政策等各方面原因,最终都被放弃了。而为了重组工作的顺利进行,湘财证券所持有的湘财荷银基金管理有限公司和华欧证券公司的股权也被分别出售。

三分天下 证券业重组方兴未艾

□本报记者 李剑锋

历时三年的券商综合治理工作中成效显著,在一大批风险券商得到妥善处置的同时,许多优质券商通过购并重组,实现了做大做强,并在业内掀起了一股创新发展的热潮。业内人士指出,准金融控股集团、大型独立券商以及外资正逐步成为证券业的三大核心力量,而证券业的资源整合才刚刚开始。

与此同时,与创新券商相比,规范类券商的整体经营实力依然偏弱。中投证券研究员陈华龙指出,在强大的生存压力下,这些券商中的一部分不可避免地会走上合并之路,特别是处于本集团“领头羊”位置的一些券商。还有一部分实力弱小的券商可能会被国内大券商收购,或演变成类似于国外的折扣经纪商或网上经纪商,为特定客户群体提供专业化服务。

陈华龙进一步表示,从国

际经验来看,投资银行业都有一个由小型化、分散化逐步向大型化、集团化发展演变的过程。国内证券公司之间的过度竞争不仅难以产生规模效应,而且也无法与国际大投行相抗衡。这次综合治理引发的政策性重组只是券商并购重组的开始,行业整合还远远没有结束。在综合治理尘埃落定以后,追求规模与协同效应的市场化重组将成为主流。

近两年券商并购重组一览

被重组方	重组/托管方
南方证券	建银投资(收购)
宏源证券	建银投资(控股)
齐鲁证券	建银投资(进行中)
西南证券	建银投资(进行中)
中金公司	建银投资(控股)
天同证券	齐鲁证券(托管)
新嘉证券	宏源证券(托管)
银河证券	中央汇金(控股)
申银万国	中央汇金(控股)
国泰君安	中央汇金(参股)
广东证券	证券投资者保护基金(托管)
中国科技证券	证券投资者保护基金(托管)
中关村证券	证券投资者保护基金(托管)
华夏证券	中信证券、建银投资共同出资
金通证券	中信证券(收购)
万通证券	中信证券(收购)
锦州证券	广发证券(收购)
福建华福	广发证券(收购)
第一证券	广发证券(收购)
武汉证券	广发证券(收购)
河北证券	广发证券(托管)
天一证券	光大证券(收购)
昆仑证券	光大证券(托管)
联合证券	华泰证券(收购)
亚洲证券	华泰证券(收购)
兴安证券	海通证券(托管)
甘肃证券	海通证券(托管)
大鹏证券	长江证券(收购)
健桥证券	西部证券(托管)
西北证券	南京证券(托管)
天勤证券	国元证券(托管)
民安证券	国信证券(收购)
中航证券	上海证券(收购)
五洲证券	东海证券(收购)
北方证券	东方财富(托管)
佳木斯证券	财达证券(收购)
汉唐证券	信达资产管理公司(托管)
辽宁证券	信达资产管理公司(托管)
恒信证券	信达资产管理公司(托管)
德恒证券	华融资产管理公司(托管)
国发证券	东方资产管理公司(托管)
北京证券	招商证券承接 27 家营业部的 21 家

资料来源:公开报道
数据整理:中投证券研究所
截至月份:2006.9

十大流通股东 QFII 占六席 集体增仓宇通导致频频撞线

□本报记者 朱绍勇

原有 QFII 股东三季度继续增持,新进者荷兰银行、美林国际大肆买入,这两个因素造成所有 QFII 持有宇通客车的比例不断挑战 20% 的红线。

昨日公布的三季报显示,与中报相比,宇通客车前十名无限售条件股东中的 QFII 从五家增加到六家,上榜的门槛也增加了 48 万股。除德意志银行微微减持 23.6 万股外,其余在榜者纷纷加码,瑞银、摩根士丹利国际有限公司、高盛国际中国基金分别增持 58.6 万股、17 万股、165 万股。新进入宇通客车十大无限售条件股东的荷兰银行、美林国际在三季度则至少分别买入 174 万股、48 万股。也就是说,进入宇通客车十大无限售条件股东的 QFII 三季度至少增持了 434 万股。

正是 QFII 你追我赶的买入宇通导

致上海证券交易所频频提醒。7 月 25 日,上证所公告,QFII 持有宇通比例首次超 16% 的黄线,持股数量为 6417 万股。9 月底,QFII 持有宇通客车数量达到 6887 万股,两个月增持量为 470 万股。10 月 17 日,QFII 持有宇通比例首次超 18% 的紫线。10 月 18 日,QFII 又加仓 30 万股,并保持 18.21% 的持股比例至今。

《合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》规定,QFII 对单个上市公司持股份额总和,不得超过该上市公司股份总数的 20%。按照 20% 的上限计算,目前 QFII 最多还可以买入宇通客车 715 万股。

宇通客车三季报显示:该公司前三季度每股收益为 0.3185 元,每股净资产 2.8499 元,净资产收益率达到 11.18%。昨天宇通客车股价收于 8.83 元,较上个交易日涨 2.79%。

洪都航空三季报平淡亮相 广发系季度持仓稳中有升

□本报记者 叶展

近日备受关注的洪都航空今天发布了第三季度报告,前十大无限售条件的流通股东名单显示,广发系 4 只基金的总持仓量相比半年报不但没有减少,反而增加了 63 万股。不过,这 4 只基金有增有减,行动并不一致。

洪都航空三季报显示,截至 9 月末,广发基金旗下的广发策略优选、广发稳健成长、广发聚丰、广发聚富 4 只基金总共持有该股约 1516.8 万股,相比 6 月底的 1453.55 万股增加了 63 万股。

不过,广发策略优选和广发稳健增长在三季度里行动并不一致。广发策略优选大幅增仓了 96 万股,而广发稳健增长却减持了 115 万股。广发聚富和广发聚丰则分别加仓了 30 万股和 53 万股。

其他进入前十大流通股东的也都

是基金或者基金管理的社保组合。与半年报对比可以看出,基金在三季度里对洪都航空的看法发生了一定的分歧,曾经重仓持有该股的基金天华和社保 107 组合都退出了十大流通股东行列,取而代之的是景顺长城新兴成长和社保 104 组合。

洪都航空前十大流通股东的持股总数为 3832.4 万股,相比半年报时略有减少。另外,从股东人数来看,三季度末股东户数为 8721 户,比半年报时增加了 320 户。这说明三季度洪都航空的筹码集中度有所下降。事实上,在三季度,洪都航空的股价也出现过一波明显下挫。

洪都航空公布的三季度每股收益为 0.245 元,这一数字较部分机构预期低了不少。有市场人士认为,这也许是该股近期猛烈下挫的原因之一。

金融工程师证书班

香港金融工程师协会、上海紧缺人才培训办公室联手打造

2006 年金融衍生品交易所已获国务院批准在上海落户,标志着我国将从今年开始,进入衍生品大发辰时期。2005 年 12 月中国证监会也明确表示了对金融衍生品创新的支持态度,金融创新已成为世界金融发展的主流,“十一五”中国金融服务业的发展方向也将研究并掌握金融创新产品列为重中之重。证券市场的金融创新更是方兴未艾,相信金融工程师的需求量将更大,金融工程师们也将有更广阔的发展天地。

★ 招生对象

面向金融行业人员,上市公司等企业财务人员及从事公司理财、投融资、风险管理及风险管理人员,具有经济、金融、理工科或财务相关专业背景。

★ 课程安排

投资学(理论课 16 学时)
金融工程学(理论课 24 学时)
金融建模与金融计算(技术课 16 学时)
金融风险管理(应用课 24 学时)

★ 师 资

由香港金融工程师协会实战派专家领衔,上海交通大学、复旦大学、上海财经大学等著名学院派教授加盟,联合授课。

★ 证书颁发

1.《香港金融工程师》颁发“香港金融工程师”会员资格证书;
2.上海紧缺办颁发《金融工程师资格证书》。
3.上海交通大学海外教育学院颁发《金融工程师课程证书》。

★ 开班安排

第九期 2006 年 12 月 17 日正式开学,8 个月业余时间。

报名上课地点

华山路 1954 号交通大学浩然高科技大厦 9 楼(200030)

报名热线:52580900 52580981

网址:www.oec.sjtu.edu.cn

· 第九期 ·
2006 年 12 月 17 日开班

华宝兴业基金管理有限公司 关于开通广东发展银行理财通卡基金网上交易的公告

为方便个人投资者通过网上交易方式投资华宝兴业基金管理有限公司(以下简称为“本公司”)旗下的开放式基金,本公司与广东发展银行(以下简称为“广发银行”)合作,面向持有广发银行理财通卡的个人投资者推出了基金网上交易业务。详情如下:

一、业务开通时间

2006 年 10 月 27 日起。

二、适用投资者

持有广发银行理财通卡的个人投资者。

三、适用基金范围

本公司旗下所有开放式基金。

四、适用业务范围

基金账户开户、账户登记、认购、申购、赎回、转换等业务。

四、操作说明

1. 持有广发银行理财通卡的个人投资者登录本公司网站(www.fsfund.com),按照提示申请开户或者开通网上交易功能。

2. 完成上述手续后,个人投资者即可登陆本公司网

上交易系统,按照有关提示办理开放式基金的交易及查

询等业务。

六、有关费率

持广发银行理财通卡的个人投资者通过网上交易方

式认购或申购本公司旗下非货币市场基金统一适用

0.6% 的优惠费率。

华宝兴业现金宝货币市场基金免收申购费与赎回费。

网上交易方式下的相关转换费率详见本公司网站。

本公司可对上述费率进行调整,并依据相关法规的

要求进行公告。

七、投资人可以通过以下方式对网上交易业务进行

咨询:

华宝兴业基金管理有限公司客户服务电话:

021-38784747。

华宝兴业基金管理有限公司客户服务信箱:

fst@fsfund.com。

华宝兴业基金管理有限公司公司网站:

www.fsfund.com。

特此公告。

华宝兴业基金管理有限公司

二零零六年十月二十五日

成都城建投资发展股份有限公司 关于股权分置改革方案股东沟通协商结果公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

成都城建投资发展股份有限公司董事会受潜在非流通股股东的委托办理公司股权分置改革相关事宜。公司于 2006 年 10 月 16 日刊登股权分置改革方案后,公司董事会协助潜在非流通股股东通过走访投资者、咨询电话、电子邮件、传真等多种渠道与投资者进行了交流。

在总结广大投资者的意见和建议的基础上,并结合公司实际情况,成都城建投资发展股份有限公司股权分置改革说明书(摘要)及刊登于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《成都城建投资发展股

份有限公司股权分置改革说明书(摘要)及刊登于上

海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《成都城建

投资发展股份有限公司股权分置改革说明书(全

文)》。

特此公告。

成都城建投资发展股份有限公司

二〇〇六年十月二十四日